SAQ

Rapport financier intermédiaire

2e trimestre 2015-2016

Clos le 12 septembre 2015

Ventes	Résultat net	Marge nette	Revenus gouvernementaux
711,7 M$	**259,2 M$**	**36,4 %**	**500,4 M$**
+4,9 %	+6,9 %		+6,6 %

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 12 semaines et de 24 semaines closes le 12 septembre 2015, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2015, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2015 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 2 décembre 2015.

Ventes

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2015-2016, les ventes ont augmenté de 33,1 millions de dollars ou 4,9 % pour se situer à 711,7 millions de dollars comparativement à 678,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les ventes en volume correspondantes ont connu une progression de 4,5 % passant de 44,8 millions de litres à 46,8 millions de litres.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont élevées à 636,6 millions de dollars comparativement à 610,4 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une croissance de 4,3 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 37,6 millions de litres, une croissance de 3,3 %. L'ouverture de trois nouvelles succursales Dépôt depuis le début de l'exercice, dont deux au cours du deuxième trimestre, a contribué à cette bonne performance.

L'achat moyen des consommateurs effectué en succursale s'est établi à 46,38 $ durant cette période, comparé à 44,96 $ en 2014-2015. Globalement, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales s'est hissé à 19,02 $, comparativement à 18,75 $ pour l'exercice précédent.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont connu une croissance de 6,9 millions de dollars ou 10,1 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent pour s'établir à 75,1 millions de dollars. Parallèlement, les volumes correspondants ont augmenté de 0,8 million de litres ou 9,5 % pour se situer à 9,2 millions de litres.

Pour la période de 24 semaines terminée le 12 septembre 2015, les ventes ont atteint 1,397 milliard de dollars comparativement à 1,372 milliard de dollars en 2014-2015, soit une hausse de 1,8 %. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 91,4 millions de litres, une croissance de 1,2 million de litres ou 1,3 %.

Depuis le début de l'exercice, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont progressé de 23,6 millions de dollars ou 1,9 %, pour atteindre 1,249 milliard de dollars. Exprimées en volume, les ventes de ce réseau ont connu une progression de 1 million de litres, atteignant 73,1 millions de litres.

Quant aux ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles affichent une hausse de 1,7 million de dollars ou 1,2 % pour clôturer à 148,1 millions de dollars. Les volumes correspondants ont augmenté de 0,2 million de litres ou 1,1 % pour totaliser 18,3 millions de litres.

Concernant les ventes par catégories de produits, les ventes de vins au second trimestre ont progressé de 22,8 millions de dollars ou 4,5 % pour atteindre 528,5 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont augmenté de 1,9 million de litres ou 5,2 % pour totaliser 38,1 millions de litres. Commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, la catégorie des spiritueux a connu une croissance de ses ventes de 11,2 millions de dollars ou 7,6 % pour se situer à 159,5 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes ont atteint 5,3 millions de litres, soit une hausse de 0,2 million de litres ou 3,9 %. La catégorie des boissons panachées (*coolers*) a enregistré une diminution de ses ventes de 1,1 million de dollars pour totaliser 16,2 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont diminué de 0,1 million de litres, pour s'établir à 2,5 millions de litres. Enfin, les ventes de la catégorie des bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires ont connu une progression de 0,2 million de dollars, pour s'établir à 7,5 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes sont demeurées stables à 0,9 million de litres.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut du deuxième trimestre de l'exercice 2015-2016 s'est élevé à 383,2 millions de dollars, en hausse de 21 millions de dollars ou 5,8 % par rapport à l'exercice 2014-2015. La marge brute s'est établie à 53,8 % comparativement à 53,4 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Pour l'exercice en cours, le bénéfice brut s'est chiffré à 747,6 millions de dollars, montrant un accroissement de 19,4 millions de dollars. La marge brute s'est établie à 53,5 % comparativement à 53,1 % pour l'exercice 2014-2015.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du trimestre ont totalisé 124 millions de dollars, soit une augmentation de 4,2 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, a totalisé 83,6 millions de dollars contre 81,8 millions de dollars en 2014-2015, soit une augmentation de 1,8 million de dollars ou 2,2 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges liées à la rémunération du personnel affichent un ratio de 11,7 % comparativement à 12 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La seconde catégorie de charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeubles, s'est élevée à 21,3 millions de dollars alors qu'elle était de 20,3 millions de dollars en 2014-2015, soit une hausse de 4,9 %. Cette croissance est due à l'augmentation des coûts de location suite au renouvellement de baux ainsi qu'à l'ajout de trois succursales.

Depuis le début de l'exercice, les charges nettes se sont chiffrées à 251,4 millions de dollars comparativement à 251,6 millions de dollars en 2014-2015. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes présentent un ratio de 18 % comparativement à 18,3 % en 2014-2015.

Résultat net et résultat global

Pour la période de 12 semaines close le 12 septembre 2015, le résultat net s'est élevé à 259,2 millions de dollars, une augmentation de 16,8 millions de dollars ou 6,9 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 36,4 %, comparativement à 35,7 % en 2014-2015.

Pour l'exercice en cours, le résultat net s'est chiffré à 496,2 millions de dollars, soit une hausse de 19,6 millions de dollars ou 4,1 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 35,5 % en comparaison à 34,8 % l'exercice précédent.

Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane et du résultat net tiré de son exploitation. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2015-2016, ces revenus ont atteint 500,4 millions de dollars comparativement à 469,3 millions de dollars en 2014-2015, une augmentation de 31,1 millions de dollars ou 6,6 %.

Les sommes redevables au gouvernement du Québec ont totalisé 405,2 millions de dollars, en progression de 26,5 millions de dollars ou 7 %. Cette variation s'explique principalement par un résultat net plus élevé, par une perception plus importante de la taxe de vente provinciale résultant de la croissance des ventes ainsi que par l'augmentation de la taxe spécifique découlant de l'harmonisation, au 1er août 2014, des taux prélevés sur la vente de boissons alcooliques au Québec. Quant aux revenus du gouvernement fédéral, ils se sont chiffrés à 95,2 millions de dollars, une augmentation de 4,6 millions de dollars découlant de l'augmentation des ventes.

Pour l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ ont augmenté de 36,3 millions de dollars ou 3,9 % pour atteindre 971,1 millions de dollars. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse du résultat net et par une perception plus importante de taxes à la consommation.

Investissements

L'entreprise a consacré une somme de 6,8 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du dernier trimestre. Plus de la moitié de cette somme a été investie dans le développement des systèmes informationnels, soit 3,5 millions de dollars. Une somme de 3 millions de dollars a été injectée dans son réseau de succursales ainsi que dans le réaménagement des centres de distribution et administratifs. Finalement, 0,3 million de dollars a été consacré dans la mise à niveau du matériel roulant et des équipements.

Depuis le début de l'exercice, les dépenses en investissement se sont élevées à 10,3 millions de dollars, dont 5,5 millions de dollars ont été investis dans le développement des systèmes informatiques. D'autre part, les investissements dédiés à des projets immobiliers ont totalisé 4,4 millions de dollars. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 0,4 million de dollars.

Situation financière

Au 12 septembre 2015, l'actif total de la SAQ s'établissait à 747 millions de dollars, contre 708 millions de dollars au 28 mars 2015, soit une hausse de 39 millions de dollars. Pour cette même période, l'encaisse a connu une croissance de 64,9 millions de dollars tandis que les stocks ont diminué de 18,6 millions de dollars. L'actif à long terme a quant à lui diminué de 6,2 millions de dollars depuis le 28 mars 2015. Cette baisse s'explique principalement par une diminution de la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 392,3 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre comparativement à 630,6 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 238,3 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 248,7 millions de dollars. Le passif à long terme a quant à lui connu une hausse de 1,1 million de dollars depuis le 28 mars 2015.

Perspectives financières

La direction de la SAQ est satisfaite des résultats de son deuxième trimestre. Avec la période des fêtes qui approche, les employés ont hâte d'entreprendre le prochain trimestre qui se veut le plus achalandé de l'exercice. Au cours de cette période de festivités, des stratégies commerciales attrayantes seront déployées et bonifiées avec *SAQ inspire*, pour offrir à la clientèle une expérience encore plus personnalisée.

États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 12 septembre 2015 et 13 septembre 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2015	13 septembre 2014	**12 septembre 2015**	13 septembre 2014
VENTES (note 4)	**711 710 $**	678 609 $	**1 396 836 $**	1 371 538 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**328 530**	316 421	**649 228**	643 376
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**383 180**	362 188	**747 608**	728 162
Frais de vente et mise en marché et distribution	**113 626**	108 700	**228 152**	223 350
Frais d'administration	**24 166**	26 066	**53 021**	57 069
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(14 054)**	(15 333)	**(30 216)**	(29 842)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	**259 442**	242 755	**496 651**	477 585
Charge de financement nette des produits de financement	**246**	444	**559**	1 089
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**(45)**	(59)	**(103)**	(107)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**259 241 $**	242 370 $	**496 195 $**	476 603 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 12 septembre 2015 et 13 septembre 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Pour la période de 24 semaines close le 12 septembre 2015				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 28 MARS 2015	30 000 $	15 199 $	(3 839)$	– $	41 360 $
Résultat net	–	496 195	–	–	496 195
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(220 000)	(220 000)
SOLDE AU 12 SEPTEMBRE 2015	**30 000 $**	**511 394 $**	**(3 839)$**	**(220 000)$**	**317 555 $**

	Pour la période de 24 semaines close le 13 septembre 2014				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 29 MARS 2014	30 000 $	15 199 $	(2 876)$	– $	42 323 $
Résultat net	–	476 603	–	–	476 603
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(225 000)	(225 000)
SOLDE AU 13 SEPTEMBRE 2014	30 000 $	491 802 $	(2 876)$	(225 000)$	293 926 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

12 septembre 2015 et 28 mars 2015
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	12 septembre 2015	28 mars 2015
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	**125 165 $**	60 275 $
Comptes clients et autres débiteurs	**57 716**	57 570
Stocks	**317 293**	335 934
Dépôts et charges payées d'avance	**6 093**	7 267
	506 267	461 046
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	**33**	430
Immobilisations corporelles	**200 298**	205 170
Immobilisations incorporelles	**39 961**	41 354
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**489**	–
	747 048 $	708 000 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	**– $**	– $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	**240 610**	254 860
Taxes et droits gouvernementaux à payer	**139 290**	120 171
Provisions	**12 375**	6 838
Dividende à payer	**–**	248 690
	392 275	630 559
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	**37 218**	35 829
Passif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**–**	252
	429 493	666 640
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	**30 000**	30 000
Résultats nets non distribués	**511 394**	15 199
Autres éléments du résultat global	**(3 839)**	(3 839)
Avances à l'actionnaire	**(220 000)**	–
	317 555	41 360
	747 048 $	708 000 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Périodes closes les 12 septembre 2015 et 13 septembre 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2015	13 septembre 2014	**12 septembre 2015**	13 septembre 2014
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	**259 241 $**	242 370 $	**496 195 $**	476 603 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	**5 058**	5 624	**10 379**	11 211
Amortissements des immobilisations incorporelles	**3 089**	2 816	**6 072**	5 427
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(64)**	208	**(76)**	503
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	**(45)**	(59)	**(103)**	(107)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	**1 453**	895	**2 406**	1 790
Charge au titre du régime de retraite	**271**	236	**542**	473
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	**(12)**	174	**44**	549
	268 991	252 264	**515 459**	496 449
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**4 657**	7 042	**30 083**	20 898
Intérêts payés	**(34)**	(220)	**(119)**	(624)
Intérêts perçus	**34**	39	**67**	67
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	**(567)**	(443)	**(1 017)**	(856)
Capitalisation de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies	**–**	–	**(1 256)**	(1 063)
Prestations versées au titre du régime de retraite	**(16)**	(16)	**(27)**	(33)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**273 065**	258 666	**543 190**	514 838
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Distribution de capital reçue d'une coentreprise	**–**	–	**500**	–
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**(3 960)**	(1 886)	**(5 654)**	(3 581)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	**(2 795)**	(2 394)	**(4 679)**	(4 479)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	**122**	378	**223**	410
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(6 633)**	(3 902)	**(9 610)**	(7 650)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des emprunts	**–**	(94 481)	**–**	(103 480)
Avances sur dividende	**(193 040)**	(171 042)	**(220 000)**	(225 000)
Dividende	**–**	–	**(248 690)**	(186 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(193 040)**	(265 523)	**(468 690)**	(514 522)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE	**73 392**	(10 759)	**64 890**	(7 334)
ENCAISSE AU DÉBUT	**51 773**	43 117	**60 275**	39 692
ENCAISSE À LA FIN	**125 165 $**	32 358 $	**125 165 $**	32 358 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

1

Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2

Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 26 mars 2016 et 28 mars 2015 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3

Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2015 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 28 mars 2015.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 12 septembre 2015 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 2 décembre 2015.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

4

Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

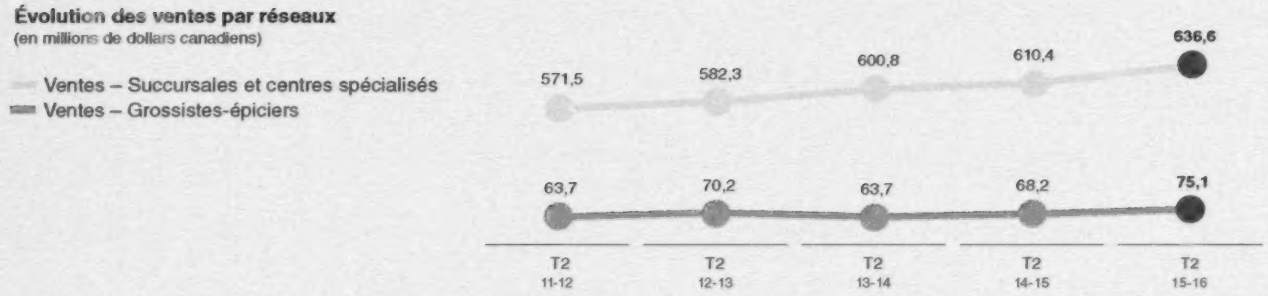
	Trimestres de 12 semaines clos les					
	12 septembre 2015			13 septembre 2014		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**636 611 $**	**75 099 $**	**711 710 $**	610 393 $	68 216 $	678 609 $
Coût des produits vendus	**290 712**	**37 818**	**328 530**	282 047	34 374	316 421
Bénéfice brut	**345 899 $**	**37 281 $**	**383 180 $**	328 346 $	33 842 $	362 188 $

	Périodes de 24 semaines closes les					
	12 septembre 2015			13 septembre 2014		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**1 248 741 $**	**148 095 $**	**1 396 836 $**	1 225 068 $	146 470 $	1 371 538 $
Coût des produits vendus	**574 880**	**74 348**	**649 228**	570 103	73 273	643 376
Bénéfice brut	**673 861 $**	**73 747 $**	**747 608 $**	654 965 $	73 197 $	728 162 $

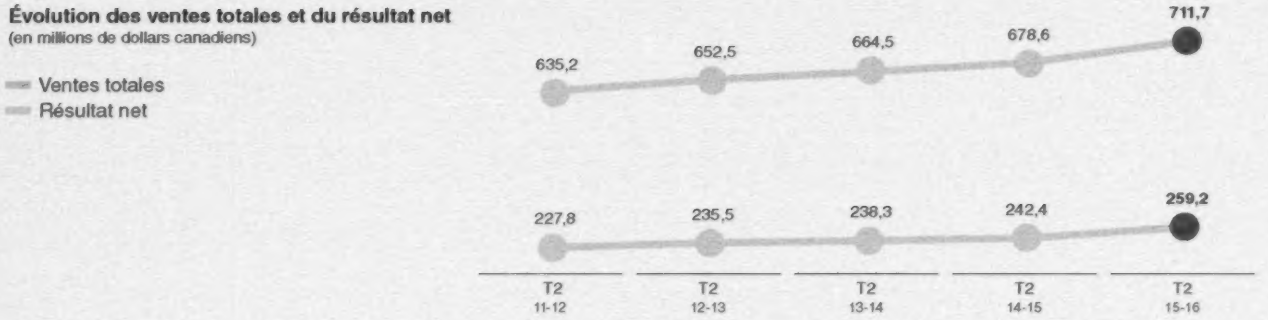
Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 12 septembre 2015

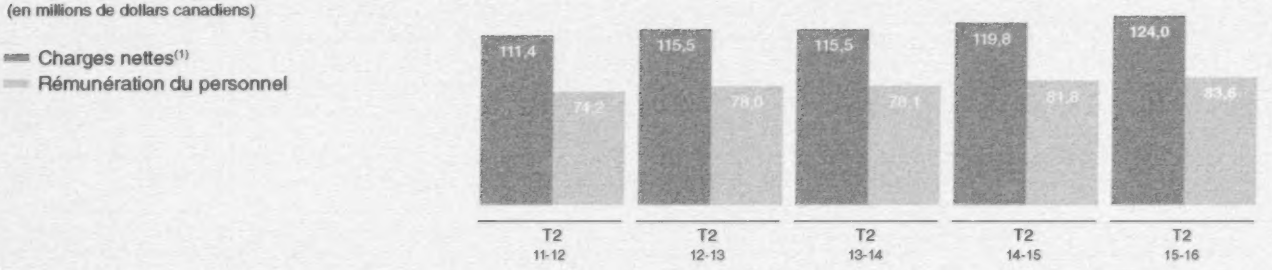
Évolution des ventes par réseaux
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des ventes totales et du résultat net
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des charges nettes
(en millions de dollars canadiens)



(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

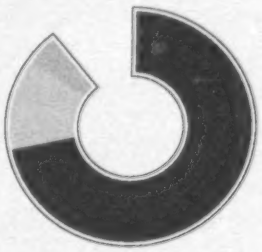
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

Trimestre de 12 semaines clos le 12 septembre 2015

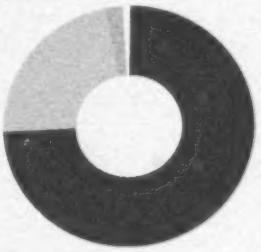
Ventes par réseaux

— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	71,8 %
● Titulaires de permis	12,7 %
● Agences et autres clients	4,9 %
	89,4 %
Grossistes-épiciers	10,6 %



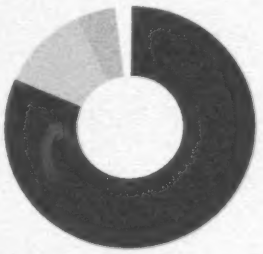
Ventes par catégories de produits

● Vins	74,3 %
● Spiritueux	22,4 %
● Boissons panachées	2,3 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,0 %



Ventes en volume par catégories de produits

● Vins	81,4 %
● Spiritueux	11,4 %
● Boissons panachées	5,2 %
Bières, cidres et produits complémentaires	2,0 %



Ventes par produits *Origine Québec*

(en milliers de litres)
(succursales et centres spécialisés)

	2015-2016	2014-2015	Variation
Vins	**108,8**	96,9	12,3 %
Cidres	**101,5**	88,3	14,9 %
Alcools de petits fruits, d'érable, hydromels	**18,7**	16,9	10,7 %
	229,0	202,1	13,3 %
Spiritueux	**111,3**	89,9	23,8 %
TOTAL	**340,3**	292,0	16,5 %

Sommaire des ventes

Périodes closes les 12 septembre 2015 et 13 septembre 2014
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	12 septembre 2015	13 septembre 2014	**12 septembre 2015**	13 septembre 2014
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	**511,2 $**	489,0 $	**1 003,9 $**	986,6 $
	30,0 L	28,8 L	**58,5 L**	57,5 L
Titulaires de permis	**90,4**	88,0	**182,0**	177,9
	4,8	4,9	**9,5**	9,7
Agences et autres clients	**35,0**	33,4	**62,8**	60,6
	2,8	2,7	**5,1**	4,9
	636,6	610,4	**1 248,7**	1 225,1
	37,6	36,4	**73,1**	72,1
Grossistes-épiciers	**75,1**	68,2	**148,1**	146,4
	9,2	8,4	**18,3**	18,1
Ventes totales	**711,7 $**	678,6 $	**1 396,8 $**	1 371,5 $
	46,8 L	44,8 L	**91,4 L**	90,2 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	**528,5 $**	505,7 $	**1 042,0 $**	1 035,6 $
	38,1 L	36,2 L	**74,7 L**	73,8 L
Spiritueux	**159,5**	148,3	**309,9**	290,9
	5,3	5,1	**10,3**	10,0
Boissons panachées *(coolers)*	**16,2**	17,3	**30,1**	30,4
	2,5	2,6	**4,6**	4,6
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	**7,5**	7,3	**14,8**	14,6
	0,9	0,9	**1,8**	1,8
Ventes totales	**711,7 $**	678,6 $	**1 396,8 $**	1 371,5 $
	46,8 L	44,8 L	**91,4 L**	90,2 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	**4,9 %**	2,1 %	**1,8 %**	3,9 %
Ventes en volume (L)	**4,5 %**	1,1 %	**1,3 %**	2,4 %
Prix de vente moyen au litre en succursale[1]	**19,02 $**	18,75 $	**19,22 $**	19,00 $
Achat moyen en succursale[2]	**46,38 $**	44,96 $	**46,86 $**	46,17 $

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T2 2015-2016	T2 2014-2015	T2 2013-2014	T2 2012-2013	T2 2011-2012
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	**711,7 $**	678,6 $	664,5 $	652,5 $	635,2 $
Bénéfice brut	**383,2**	362,2	353,8	351,0	339,1
Charges nettes[1]	**124,0**	119,8	115,5	115,5	111,4
Résultat net et résultat global	**259,2**	242,4	238,3	235,5	227,8
Revenus gouvernementaux[2]	**500,4**	469,3	457,6	443,9	426,1
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	**114,0 $**	74,4 $	43,3 $	59,7 $	43,1 $
Actif total	**747,0**	684,0	729,6	723,0	658,5
Dividende et avances versés à l'actionnaire	**193,0**	171,0	201,5	169,0	159,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**273,1**	258,7	251,9	217,3	240,5
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel[3]	**83,6 $**	81,8 $	78,1 $	78,0 $	74,2 $
Frais d'occupation d'immeuble[4]	**21,3**	20,3	19,9	19,8	18,8
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures[4]	**9,6**	9,5	8,5	7,9	7,4
Autres charges	**9,5**	8,2	9,0	9,8	11,0
	124,0 $	119,8 $	115,5 $	115,5 $	111,4 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers[5]	**3,0 $**	1,4 $	2,8 $	4,2 $	2,4 $
Développement des systèmes informationnels	**3,5**	2,6	4,5	4,1	2,5
Matériel roulant et équipement	**0,3**	0,3	–	0,6	–
	6,8 $	4,3 $	7,3 $	8,9 $	4,9 $
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	**53,8 %**	53,4 %	53,2 %	53,8 %	53,4 %
Résultat net et résultat global	**36,4 %**	35,7 %	35,9 %	36,1 %	35,9 %
Charges nettes[1]	**17,4 %**	17,7 %	17,4 %	17,7 %	17,5 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	**1,29**	1,21	1,10	1,15	1,12
Amortissements / Investissements	**1,21**	1,97	1,01	0,81	1,37

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) La rémunération du personnel inclut la masse salariale, les avantages sociaux, les coûts relatifs aux régimes de retraite ainsi que d'autres frais reliés aux avantages du personnel.

(4) Incluant les charges d'amortissements

(5) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.